

# 熱門股齊挫 下跌壓力重



股市大勢

葉尚志 港股在美聯儲議息結果公布前夕進一步下壓，恒指再跌了200多點，28,300點至28,600點的場景下，盤面的回吐壓力轉趨明顯。

一些近期熱點板塊如汽車股、醫美相關股以及大宗商品股，都出現了大面積的集體下跌，相信情況對市場氣氛會構成打擊，操作上建議要保持高度警惕性，目前未許過分激進。

## 內銀股成資金避險

恒指走了一波兩連跌，在盤中曾一度下跌235點，低見28,403點，但是彈性未見增強，估計仍有進一步下探的傾向。權重股滙豐控股（0005）和友邦保險（1299），出現弱勢反彈撐市，內銀股也再次成為資金避險角色逆市走高，然而，互聯網科技股的回跌出現加速，其中，美團（3690）跌了逾4%，是跌幅居前的恒指成份股。

恒指收盤報28,436點，下跌201點或0.70%。國指收盤報10,562點，下跌105點或0.99%。另外，港股主板成交



■ 美聯儲局主席鮑威爾怎樣交代未來動向，備受關注。

金額1,383億多元，而沽空金額184.3億元，沽空比例13.33%。至於升跌股數比例是533：1,145，日內漲幅超過10%的股票有33隻，而日內跌幅超過10%的股票有36隻。

美國近期公布的經濟數據，有出現增速放慢的情況，其中，5月份的零售銷售按月下跌1.3%，而在本月初公布的非農職位也僅增加了559,000個，比市場預期的675,000個要少。因此，如果美聯儲維持現時的寬鬆政策不變，着眼點是基於經濟復甦動力不足的話，這個對於市場來說，就不是一件好事情了。

## 議息結果具決定性

事實上，受到去年疫情影響，美聯儲推出寬鬆政策已有一年時間了，經濟能否保持復甦動力，是近期市場的關注

重點之一。尤其是拜登政府在4月時提出的基建刺激計劃，到目前為止仍未能跟共和黨達成協議共識，都增加了市場的不明朗因素。

港股方面，市況已進入到我們上周指出的變盤最後關鍵時刻，而美聯儲的議息結果將會是決定性影響消息因素。目前，28,300點至28,600點依然是恒指的支持承接區，不容有失，否則第三波下探將會有展現的機會，而前兩波的下探低點：27,718點（5月13日）和27,505點（3月25日），估計也將會再次受到考驗。值得注意的是，在完成了5月下半月的反彈後，國指和恒生科指都已再次掉頭跌回到250日線以下，要注意整體盤面弱勢有再次浮現的傾向。



# 油價兩年高 追捧中石油



美國石油協會（API）的數據顯示，截至上周為止，美國API原油庫存連續4周，而且按周降853.7萬桶，遠超市場預期降300萬桶。國際油價創逾2年新高，紐約期貨及布蘭特期油分別升至每桶72.99美元及74.33美元。預計下半年隨着大規模疫苗接種推動經濟復甦及出行改善，逐漸繃緊的原油基本面將推升布蘭特期油價格升至每桶80美元。

「三桶油」昨天造好，尤其是中石油（0857）首季業績遠超市場預期，中國對部分成品油徵收進口消費稅勢令進口減少，有助中石油產能利用率、市佔率及煉油利潤提升，盈利反彈能力較同業強勁，可以留意。

此外，中國為實現「碳中和、碳達峰」的環保目標，從6月12日起對部分成品油徵收進口環節消費稅，勢令石油產品進口減少，對中石油等大

型國有油企是重大利好，因為來自依賴進口石油的較細油企的競爭將會減少，並且有助推動本地柴油產品的需求，中石油的產能利用率、市佔率及利潤率將提升。

## 下游業務勝預期

中石油首季業績勝預期主要是下游業務表現強勁；同時，即使在資產剝離後，天然氣業務仍然是利潤增長動力，釋除了市場對集團分拆管道業務令其盈利能力下跌的風險。預計中石油今年盈利升幅近3倍，將會是自從2014年以來最高盈利的1年。

集團國內首個「5G專網全覆蓋、5G運營全流程、5G合作全生態、5G應用全場景」的智能煉廠在長慶石化正式啟動。此外，中石油已成立氫能、生物化工和新材料3個研究所，將



分別就氫氣製取儲運和高效利用、燃料電池和儲能技術，以及高性能合成材料、特種工程塑料、可降解材料、高端碳材料等進行研究。

中石油股價昨天收報3.6元，升1.41%。走勢上，已突破各條主要移動平均線，近日更迭創新高，14天RSI升至78.3水平，明顯跑贏同業。可於3.4元吸納，上望4元，跌穿50天線（3.05元）則止蝕。

## 投資者調整倉位

隔夜美國財政部拍賣240億美元20年期國債反應良好。由於得標利率為2.120%，20年期美債收益率短線下挫，一度觸及2.1110%水平。10年期美債收益率亦因此再度失守1.5%的水平。

儘管如此，美元指數仍站穩在90.5上方，並一度逼近一個月以來的高位。一方面，美國隔夜公布的經濟數據好壞參半，導致風險偏好下滑。

具體而言，美國5月PPI同比激增6.6%，5月工業生產按月上升0.8%，均超乎預期。不過，5月零售銷售意外地按月下跌1.3%，而6月紐約聯儲製造業指數亦意外下跌。

### 美債續1.55厘徘徊

另一方面，市場對美聯儲意外地釋放鷹派訊號的擔憂，驅使投資者調整倉位。這亦為美元帶來支持，並導致三大美股指數由高位回落。

市場密切關注周四凌晨聯儲局會議結果、美聯儲主席鮑威爾的會後發言，以及當局對各項重要經濟指標的最新預測。除非美聯儲明確轉鷹（例如討論開始縮減QE的時間，以及預期2023年底前加息），否則10年期美債收益率可能繼續在1.4%至1.55%區間內徘徊，同時美元指數可能在89.5至91區間內窄幅波動。

## 藍月亮現買入信號



證券智囊

恒指周三低開後走勢反覆，在28,600點水平爭持。午後A股走勢續軟，並拖累恒指表現，全日波幅245點。恒指收報28,436點，跌201點或0.7%，成交金額1,383.51億元。恒指最低跌至28,403點，刷新5月25日以來低位，最終以陰燭收市。MACD快慢線負差距擴闊，走勢轉弱。

新上市時代天使（6699）收報401元，較招股價173元上升131.79%，成交金額58.78億元，是全日最大成交股份。

### 毛利率64.5%

藍月亮集團（6993）的主要業務為在內地從事設計、研發、製造及銷售衣物清潔護理產品、個人清潔護理產品及家居清潔護理產品。

集團在2020財年錄得收益69.963億元，與去年70.499億元相比保持相對穩定。毛利為45.138億元，與去年45.23億元相若。毛利率保持相對穩定，毛利率64.5%，高於去年的64.2%。股東應佔溢利10.796億元，同比上升約21.3%。每股盈利為26.03仙；末期股息每股6.9仙，除息日為6月22日。

近日集團股價向好，並在金融科技系統中出現信號。股份昨日收報11.5元，市盈率44.18倍，周息率0.6%。（逢周四刊出）

（筆者為證券會持牌人士，不持有上述股份。）